

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je profitovat z výnosů z investic na světových akciových trzích díky cenám akcií a příjmům z dividend.

Fond bude usilovat o dosažení těchto cílů prostřednictvím nástrojů akciového typu, zejména fondů ETF obchodovaných na burze a akcií. Jeho cílem je kromě zohlednění makroekonomického prostředí investičních trhů také sestavení dlouhodobého investičního portfolia založeného především na fundamentální analýze.

Fond má stanoven benchmark, nicméně v případě pozitivního vývoje jednotlivých akcií nebo určitých dílčích trhů správce Fondu má možnost se odchýlit od referenčního indexu v souladu s investiční politikou v rozsahu odpovídajícím investiční politice (a s přísným zohledněním rizik). Vzhledem k tomu, že Fond má značnou expozici vůči akciovým trhům, doporučuje se rizikovým investorům s dlouhodobým horizontem. Pro zajištění likvidity Fond může rovněž nakupovat domácí a mezinárodní dluhopisy, uzavírat smlouvy o vkladech a zpětném odkupu a může využívat deriváty k zajištění měnového rizika.

Správce Fondu minimalizuje měnové riziko aktuální série Fondu vůči cílové měně Fondu prostřednictvím měnových futures alokovaných pouze na tuto sérii. Správce fondu se zavazuje udržovat míru krytí v rozsahu 90 % až 110 % hodnoty aktiv příslušné série, což se považuje za efektivní krytí.

PŘEHLED TRHU

Během září se ve Spojených státech opět dostal do popředí scénář "měkkého" ekonomického přistání. Negativnější data z trhu práce a maloobchodu, než se očekávalo, potvrdila očekávání trhu ohledně snížení úrokových sazeb, zatímco dezinflační data dala Fedu zelenou k tomu, aby bez větší paniky znovu zahájil cyklus snižování sazeb. Inflační dopad Trumpových cel se prozatím neprojevil, a tak Fed mohl toto riziko „přehlédnout“. Zpomalující růst, zmírňující se inflační tlaky a volnější monetární politika společně vytvořily příznivou půdu pro rozšíření burzovní rally a s blížícím se koncem roku připravily půdu pro rotaci do dříve zaostávajících sektorů. Nálada na evropských trzích nebyla tak růžová. Slabé makroekonomické ukazatele nepřály ochotě podstupovat riziko. Situaci zhoršila také politická nejistota, například hrozba vládní krize ve Francii zvýšila volatilitu. Jisté pozitivum přineslo snížení amerických cel na automobily, což zlepšilo vyhlídky německého exportu. Inflace se stabilizovala poblíž 2 %, takže ECB nezměnila základní úrokové sazby a ani trh nepočítá s dalším uvolňováním. To na začátku září posílilo euro, což je také špatná zpráva pro evropské společnosti, vyrábějící pro exportní trhy. Klíčovou otázkou října je, zda bude pokračovat zmírňování inflace, což by mohlo stabilizovat trhy dluhopisů a poskytnout určitou podporu akciím – i když slabý růst může bránit tomuto tempu.

Fond dosáhl v září kladného výnosu, ale za referenčním indexem minimálně zaostal. Nadále udržujeme americkou nadváhu oproti evropské podvaze. V individuálních akcích došlo v průběhu minulého měsíce k několika transakcím. Nakoupili jsme minimální množství akcií Pepsi Cola. Koupili jsme akcie Microstrategy a MongoDB, ale po poklesu jejich cen jsme je stop-loss příkazem prodali. Dále jsme zvýšili expozici ve společnosti Novo Nordisk a po menší prodejní vlně jsme nakoupili akcie NVDA. Kromě toho jsme otevřeli short pozici ve společnosti Palantir. V průběhu měsíce byly ve Fondu také termínované taktické pozice S&P 500 a Nikkei. Pozici Nikkei jsme na konci měsíce neuzavřeli.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	100% MSCI World Net Total Return USD Index
Kód ISIN:	HU0000736251
Založení:	08/11/2025
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	65 111 887 092 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	608 120 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,013534 CZK

DISTRIBUTOŘI

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	75,69 %
Státní pokladniční poukázky	20,34 %
Mezinárodní akcie	0,30 %
Hotovost, běžný účet	3,72 %
Závazky	-0,15 %
Pohledávky	0,11 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	25,94 %
čistá korekční páka	126,26 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

US T-BILL 10/02/25 (USA)

SPDR MSCI World UCITS ETF

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíců	1 roky	2 roky	3 roky	4 roky	5 let
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

ÚROVEŇ RIZIKA

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

VIG Opportunity Developed Markets Equity Investment Fund

C série CZK

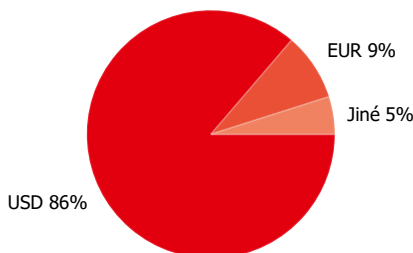
MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2025)



VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

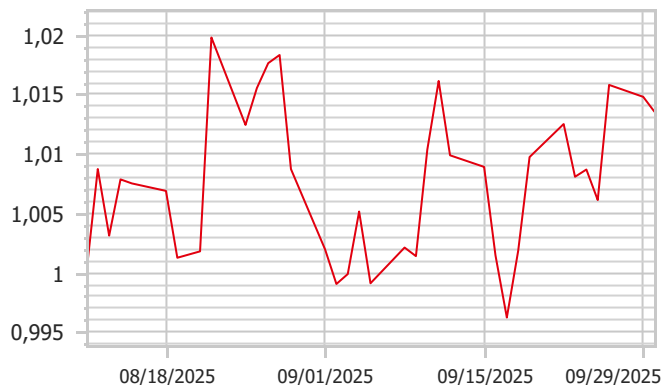
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení (p.a.)	1,35 %	4,82 %
1 měsíc	0,48 %	3,15 %
3 měsíce		4,82 %

Rozdělení podle měny



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/11/2025 - 09/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	1,59 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	2,01 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	1,59 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	1,59 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-BILL 10/02/25	zero coupon	USA	10/02/2025	19,86 %
S&P500 EMINI FUT Dec25 Buy	derivát	OTP Bank	12/19/2025	19,28 %
SPDR MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World UCITS ETF		13,07 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	Invesco MSCI World UCITS ETF		9,16 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF		8,62 %
iShares Core MSCI World UCITS	Investiční fond	iShares Core MSCI World UCITS ETF		8,18 %
iShares MSCI World ETF USD	Investiční fond	iShares MSCI World ETF		4,85 %
EURO STOXX 50 Dec25 Buy	derivát	OTP Bank	12/19/2025	4,63 %
Xtrackers MSCI World USD UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World UCITS ETF		4,61 %
iShares MSCI World UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World UCITS ETF		4,57 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsanych v jeho investiční politice na základě poslední čisté hodnoty aktiv za daný měsíc, seznam aktiv (emitentů) představujících více než 10 % portfolia, celkovou čistou hodnotu aktiv fondu a čistou hodnotu aktiv na jeden podílový list. Upozorňujeme investory, že výkonnost minulých období není zárukou budoucí výkonnosti. Uvedené výnosy nezohledňují příslušné daně a poplatky, náklady na distribuci a provize, poplatky za vedení účtu a další náklady spojené s vedením podílových listů. Informace obsažené ve zprávě o portfoliu mají pouze informativní charakter a nepředstavují doporučení ani investiční poradenství. Prosím, seznamte se s Klíčovými informacemi pro investory, Prospektem a Řádem řízení Fondu, které jsou k dispozici na distribučních místech Fondu a na internetových stránkách společnosti VIG Fund Management, abyste porozuměli rizikům spojeným s Fondem a mohli učinit kompetentní investiční rozhodnutí. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu